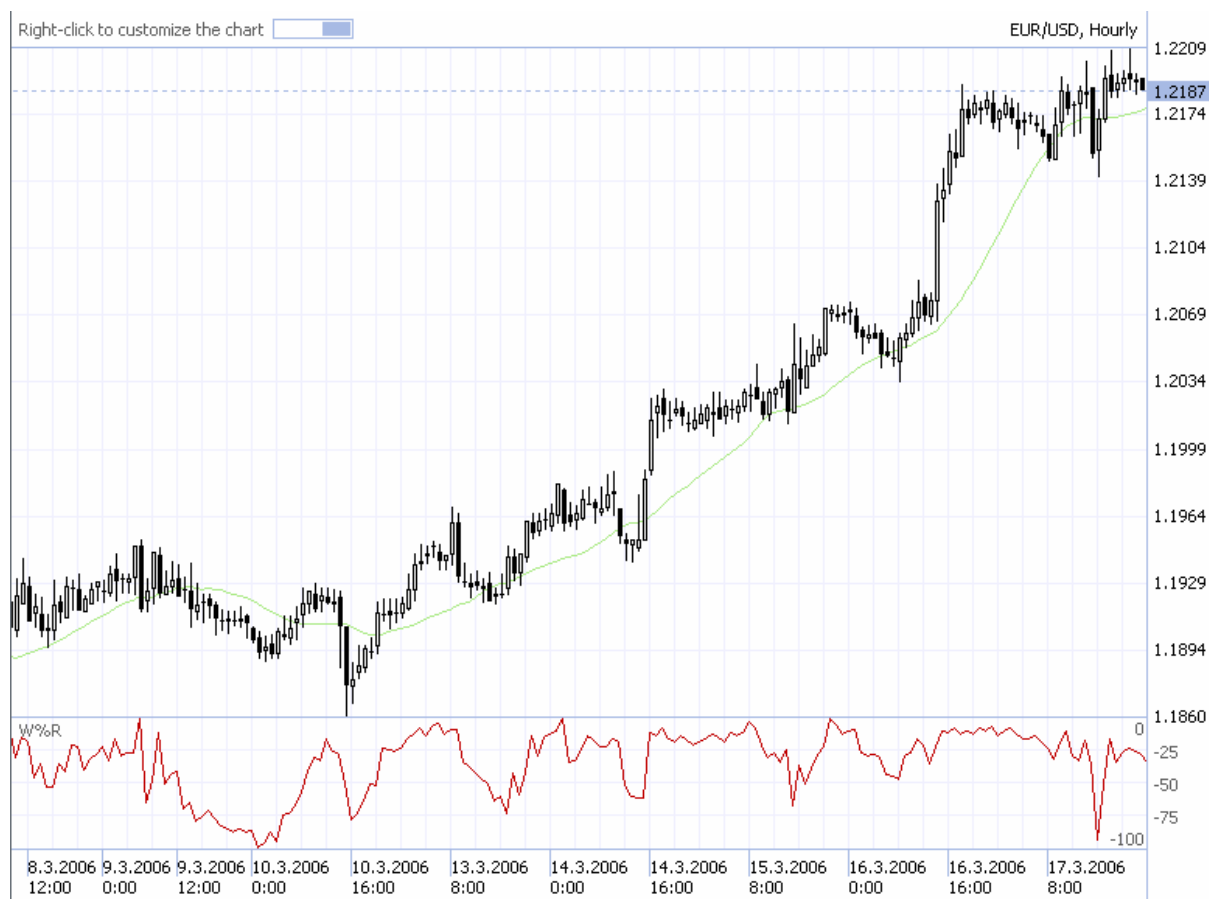


13. ekonomika a řízení

Forex



Vypracoval: Viktor Myslikovjan
Škola: Obchodní akademie, tř. Spojenců 11, 711 11 Olomouc
Ročník: Třetí
Kraj: Olomoucký
Oponent: Ing. Zdeněk Grund
Vedoucí práce: Ing. Hana Lněničková

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto práci vypracoval sám za použití odborné literatury a nezbytných internetových stránek uvedených v seznamu.

V Olomouci 19. března 2006

Viktor Myslikovjan

Obsah

<u>1.Úvod</u>	5
<u>2.Forex</u>	6
2.1. Co je Forex	
2.2. Stručná historie	
2.3. Faktory ovlivňující volbu správného trhu	
2.3.1. Likvidita	
2.3.2. Volatilita	
2.3.3. Možné cenové rozpětí	
<u>3.Volba Broker</u>	7
3.2. Spread	
3.2.1. PIP VALUE.....	8
3.3. Blokové zálohy a finanční páka	
3.3.1. Margin	
3.3.2. Leverage	
<u>4.Úročení</u>	8
<u>5.Typy obchodníků</u>	9
5.1. Intradenní obchodník	
5.2. Poziční obchodník	
5.3. Způsoby pohlížení na trh	
5.3.1. Technická analýza	
5.3.2. Fundamentální analýza	
<u>6.Fundamentální analýza</u>	10
6.1. Co je Fundamentální analýza	
6.2. Nejdůležitější ekonomické ukazatele ovlivňující měnové kurzy	
6.2.1 Úrokové sazby	
6.2.2 Hrubý domácí produkt	
6.2.3 Fiskální politika	
6.2.4 Monetární politika	
6.2.5 Inflace	
6.2.6 Šoky	
6.3 Nejdůležitější ekonomická data.....	11
6.3.1. Zpráva o zaměstnanosti	
6.3.2. Hrubý domácí produkt	
6.3.3. Průmyslová produkce	
6.3.4. Maloobchodní tržby	
6.3.5. Ukázka ekonomického kalendáře	
6.3.6. Ostatní.....	12
<u>7.Technická analýza</u>	13
7.1. Co je Technická analýza	
7.2. Typy grafů	
7.2.1 Liniový graf	
7.2.2. Čárový graf.....	14

7.2.3. Svíčkový graf.....	15
7.3. Využití grafů v obchodních strategiích obchodníků	
<u>8..Vstupy do trhu</u>	16
8.1. Vstupy do pozice	
8.1.1. Nákup	
8.1.2. Prodej	
8.2. Měnové páry	
<u>9..Support a resistance, cenové hranice</u>	17
9.1. Support	
9.2. Resistance	
9.3. Průlom	
<u>10..Dlouhodobé pohyby cen na trhu</u>	18
10.1. Klesající a stoupající trendy	
10.2. Průlom	
<u>11..Nejčastěji obchodované formace</u>	19
11.1. Dvojitý vrchol a dvojitě dno	
11.2. Dvojitý vrchol	
11.3. Dvojitě dno	
<u>12..Klouzavé průměry (Moving Average)</u>	20
12.1. Druhy klouzavých průměrů	
12.1.1. Jednoduchý klouzavý průměr	
12.1.2. Vážený klouzavý průměr.....	21
12.1.3. Exponenciální klouzavý průměr	
12.1.4. Triangulační klouzavý průměr	
12.2. Vstupy do pozic na základě klouzavých průměrů	
<u>13..Stop-loss</u>	23
<u>14..Příklad z praxe</u>	24
<u>15..Závěr</u>	25
<u>16..Použitá literatura</u>	26
<u>17..Použité obrázky</u>	27

Úvod

Moje práce se zabývá Forexem, protože mi Forex připadá jako úžasná možnost pro zhodnocení finančních prostředků, a vzhledem k tomu že, mnoho lidí vůbec nemá ponětí, co to Forex je a je jen velmi málo dostupných informací v českém jazyce o tomto trhu, rozhodl jsem se vypracovat tuto práci, která vás seznámí s tím, co to Forex je a proč se o něj zajímat. Budu se snažit popsat základní principy Forexu tak, abyste si na tento trh mohli udělat vlastní názor.

Já osobně se zabývám zhodnocováním finančních prostředků na finančním trhu již od svých jedenácti let, kdy jsem poprvé na internetu narazil na webové stránky burza.cz, které již neexistují. Jednalo se o „hru“, kdy každý, kdo se na těchto stránkách zaregistroval, dostal fiktivní milion korun a mohl zkusit své štěstí na českém akciovém trhu. K dispozici byly základní indikátory a kurzy akcií byly aktualizovány na základě skutečných pohybů ceny akcií. Zde jsem zkusil poprvé své štěstí a podařilo se mi vydělat během pouhých 30 minut asi 150 000 Kč samozřejmě fiktivních peněz. Samozřejmě tehdy jsem o obchodování na akciových ani jiných trzích nic nevěděl a svůj obchod jsem tipnul jen tak od oka, ale tento úspěch mě natolik motivoval, že jsem se začal o obchodování na akciových trzích více zajímat. Později můj zájem ale začal směřovat více ke komoditním trhům a nakonec si moje povaha oblíbila nejvíce Forex, neboť jde o opravdu živý trh a stačí vám poměrně malá částka, abyste mohli začít obchodovat na živo, a to s nabídkou opravdu atraktivních možností zisku.

Nabídnu vám základní přehled informací, které je dobré vědět, pokud budete chtít začít na tomto trhu obchodovat.

Nenabízím vyčerpávající práci zabývající se vazbami v makroekonomice a jejich vlivem na měnové kurzy, ani podrobným popisem technické analýzy.

Chci vás provést úžasným světem obchodování na Forexu z pohledu obyčejného studenta střední školy. Ukáži vám, že se nejedná o příliš složitou záležitost a že do trhu se dá s troškou logiky a nadšení velmi rychle proniknout.

Provedu vás světem, kde je možné během pár hodin získat obrovské bohatství, ale i velké jmění ztratit.

Jistě si říkáte, takové obchodování je velmi rizikové, a já vám odpovídám: „Ano, obchodování tohoto typu je opravdu velmi rizikové, ale existuje způsob, jak toto riziko omezit do přijatelné míry a v této práci vás s ním seznámím.“

Na této planetě je mnoho lidí, co sází v loterii nebo ve sportce nebo chodí hrát do kasín a přichází o celé jmění. A tito lidé investují svoje peníze, i když je naděje na úspěch opravdu mizivá. Větší pravděpodobnost máte, že vás zabije blesk, než že vyhrajete první cenu ve sportce.

Na Forexu je pravděpodobnost na úspěch mnohonásobně větší.

2. Forex

2.1. Co je Forex

Forex neboli International Interbank Foreign Exchange je mezinárodní devizový trh, kde se pomocí nejmodernějších technologií a internetu obchodují jednotlivé měnové páry.

Obchodování na Forexu není soustředěno na burze, jako například u Futures kontraktů, ale probíhá mezi dvěma protistranami prostřednictvím internetu. Na Forexu obchodují banky, pojišťovny, investičních fondy a brokerské společnosti, které sdružují jednotlivé investory po celém světě.

Cílem všech těchto investorů na Forexu je zhodnotit své finanční prostředky, na drobných pohybech jednotlivých měnových kurzů, ke kterým dochází každý den.

Forex se svým denním obratem okolo 2 bilionů dolarů je nejlíkvidnějším a nejvolatilnějším trhem na světě. Na tomto trhu se obchoduje 24 hodin denně, každý pracovní den, a to od pondělka do pátku. Obchodování začíná z neděle na pondělí v Tokiu, potom v Londýně a New Yorku a končí z pátku na sobotu.

2.2. Stručná historie

Forex byl založen roku 1971 a fungoval na systému pevných kurzů jednotlivých měn. Tento systém se ovšem v roce 1973 zhroutil a Forex začal fungovat na systému plovoucích směnných kurzů, jak ho známe teď, kdy jsou kurzy jednotlivých měn ovlivňovány celosvětovou ekonomikou a ekonomikou daného státu.

2.3. Faktory ovlivňující volbu správného trhu

Než se rozhodneme pro jakékoli obchodování na finančním trhu, je dobré nutné si vybrat trh na kterém chceme investovat své peníze. Je totiž mnoho způsobů, jak rychle své peníze zhodnotit. Můžeme investovat do opcí, akcií, komodit nebo můžeme obchodovat na Forexu. Pro správnou volbu trhu, na kterém chceme své finanční prostředky zhodnotit, je dobré brát v potaz tyto faktory:

2.3.1. Likvidita

Likvidita trhu nám ukazuje koupěschopnost trhu. Pokud je trh dostatečně likvidní, můžeme pozici otevřít a uzavřít v libovolné chvíli. Pokud je trh málo likvidní, pozici sice také můžete uzavřít kdykoliv, ale za velmi nevýhodných podmínek.

2.3.2. Volatilita

Udává rychlost trhu. Tedy jak často dochází ke změnám cen v trhu. Na volatilním trhu dochází k rychlému vývoji cen. Na volatilním trhu je mnohem větší možnost finančního zisku i ztráty.

2.3.3. Možné cenové rozpětí

Je přímo provázáno s volatilitou trhu, jedná se o cenové rozpětí za jeden den. Když je cenové rozpětí vysoké v řádech několika tisíc dolarů, jedná se o velmi volatilní den, pokud je v řádu několika set dolarů, jedná se o málo volatilní den.

3..Volba Broker

Dalším faktorem, který při obchodování na burze a Forexu ovlivňuje velmi podstatně váš zisk a ztrátu, jsou poplatky a s nimi souvisí i volba správného brokera. Neboť jedině přes brokera je možné obchodovat na burze. Broker je člověk, kterému dáváte příkazy, a on pro vás prodává a nakupuje akcie, komodity, měnové páry a za to si účtuje samozřejmě patřičné poplatky. Vzhledem k tomu, že poplatky snižují váš zisk a prohlubují vaši ztrátu, je opravdu důležité věnovat velkou pozornost výběru správného brokera. Čím nižší poplatky, tím je váš celkový zisk vyšší a celková ztráta nižší.

Pokud má broker vyšší poplatky, většinou ale za to nabízí patřičné protihodnoty ve formě různých dat, prognóz, analýz trhu a poradenského servisu. Hlídá vám pozice a posouvá stop-lossy.

Proto je důležité, abyste se rozhodli, jestli tento servis využijete, v případě že je pro vás rentabilní.

Na Forexu poplatky jako takové již skoro neexistují, jedině, za co se u některých brokerů platí měsíční paušál, je většinou licence za používanou obchodní platformu, přes kterou obchodujete.

3.2. Spread

Spread neboli rozpětí je rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Rozdíl mezi touto cenou tvoří hlavní brokerův profit. Většinou je pevný a každý broker si ho stanoví sám. Na Forexu je spread přímo úměrný likviditě daného měnového páru. Zde je ukázkový příklad spread.

<u>Měnový pár</u>	<u>spread</u>
EUR/USD	3
EUR/GBP	3
USA/JPY	4
EUR/JPY	4
ADU/USD	4
NDZ/USD	4
GBP/USD	5
USD/CHF	5
USD/CAD	5
EUR/CHF	7
AUD/JPY	8
GBP/JPY	9
CHF/JPY	9
AUD/CAD	10
EUR/CAD	10
GBP/CHF	15
EUR/AUD	15

Jak vidíte, z této tabulky je patrné, že mezi nejlikvidnější páry patří EUR/USD a EUR/GBP, kde je výše spread pouhé tři body na rozdíl od EUR/AUD, kde je výše spread v hodnotě 15 bodů.

Když tedy otevřeme pozici EUR/USD, automaticky začínáme se ztrátou tři bodů, které si účtuje broker, za otevření pozice a trhu musí dojít minimálně ke změně tří bodů naším směrem, abychom byli bez ztráty. Zatímco u EUR/AUD by musel tento pohyb být 15 bodový, abychom nebyli ztratováni.

Zmínil jsem zde body neboli pips, nebo také point vyjadřují jednu 0,0001 hodnoty. Všechny měnové páry jsou udávány na čtyři desetinná místa kromě JPY, který je udáván na dvě desetinná místa, zde je hodnota jednoho bodu 0,01. Pokud tedy je cenový poměr mezi EUR/USD 1,2055 a vy daný pár koupíte se spekulací na vzestup, otevře vám broker pozici za 1,2052, kde tříbodový rozdíl mezi cenami je spread, který si účtuje broker.

3.2.1. PIP VALUE

Důležité je taky **PIP VALUE**, které udává hodnotu jednoho bodu pro jednotlivý měnový pár. Pip value je pro každý měnový pár rozdílný. U jednoho **lotu** (jedna obchodovatelná jednotka, která má hodnotu 100 tisíc dané měny) je hodnota jednoho bodu \$10, u měn, kdy je nějaká měna kotována k dolaru. Jako například EUR/USD nebo AUD/USD. V jiných případech je hodnota bodu rozdílná a určuje se podle vzorce, který není až tak důležitý.

Ve výše zmíněném příkladě tedy začínáme se ztrátou tří bodů, což je pro daný měnový pár EUR/USD ztráta \$30.

3.3. Blokované zálohy a finanční páka

3.3.1. Margin

Dalším důležitým faktorem pro výběr brokera je výše **Margin**, který musíte složit. Jedná se o zálohu, která je vám na vašem účte blokována po zadání obchodního příkazu. Velikost margin se odvíjí úměrně od velikosti leverage.

3.3.2. Leverage

Leverage je páka, kterou vám je schopen váš broker poskytnout při obchodování.

Jak již jsem zmínil, na Forexu se obchoduje se standardní jednotkou jeden lot, který má hodnotu 100 tisíc dané měny. Ne každý ovšem má tak vysoké finanční prostředky, aby si mohl dovolit složit celých 100 tisíc dané měny. Díky pákovému efektu je vám ovšem na vašem účtě zablokována pouze poměrná záloha. Podle výše margin se odvíjí i výše leverage. Pokud by vám při obchodním příkazu na účtě zablokoval broker \$1 000, pak vám poskytuje páku 100:1 (100x1000).

Pokud vám váš broker nabízí páku 250:1, pak vám na stejný obchod stačí záloha pouhých \$400 (250x400). Výše páky se pohybuje od 1:1 až třeba po 400:1. Výše páky, kterou je vám schopen váš broker nabídnout, značně odráží jeho kapitálové poměry.









Z toho plyne, že čím nižší záloha, tím větší je poskytnutá páka a tím můžete nakoupit více lotů a mít více otevřených pozic.

4. Úročení (Rollver)

je dalším faktorem, který se podílí na zisku nebo ztrátě na Forexu. V podstatě se jedná o úročení držené pozice. Všechny pozice, které držíte přes 23:00 našeho času, jsou úročeny, dochází k uzavření a znovu otevření stejné pozice a investorovi jsou připisány buď výnosy nebo, náklady související z touto operací.

Výše nákladů a výnosů je určena velikostí pozice a rozdílem mezi jednotlivými úrokovými mírami v jednotlivých zemích.

Například pokud drží investor přes 23:00 hodinu našeho času pozici EUR/USD, bude mu z účtu odepsána patřičná ztráta protože v Eurozóně jsou nižší úrokové sazby než v USA. Připsané nebo odepsané částky na účet ale nepřesahují \$10 na standardní lot. Pokud držíte pozici přes víkend, je vám úrok na účet třikrát připsán nebo odepsán.

 NZD 7.25%	 AUD 5.50%
 GBP 4.50%	 USD 4.50%
 CAD 3.75%	 EUR 2.50%
 CHF 1.00%	 JPY 0.00%

Výše úroků ke dni 15.3.2006.(Obr.č.1)

Nyní jsem vás již seznámil s tím, co je to vlastně Forex a se základními věcmi, které ovlivňují ziskovost nebo ztrátovost na trhu, a to nezávisle na strategii investora. Nyní se budu zabývat již samotným obchodováním.

5. Typy obchodníků

Obchodníci se dělí do dvou základních kritérií podle toho, jak obchodují, z hlediska časového na poziční a intradení obchodníky a z hlediska přístupu v analýze trhu na fundamentální a technicky zaměřené obchodníky.

5.1. Intradenní obchodník

je obchodník, který drží svou pozici jen několik málo minut, maximálně několik hodin nikoliv však přes noc. Výhodou tohoto obchodování, jsou možné rychlé zisky, a to doslova během pár minut i na malých pohybech. Nevýhodou tohoto stylu obchodování je časová náročnost, neboť obchodník musí sedět i několik hodin u počítače a čeká na vhodnou chvíli pro vstup do pozice.

5.2. Poziční obchodník

probíhá v časovém horizontu delším než jeden den. Je mnohem méně náročné na čas, neboť obchodníkovi stačí jen pár minut denně na to, aby zhodnotil trh a rozhodl se, jestli v daný den vstoupí do pozice nebo nikoliv. Tento způsob je pomalejší, ale zato výtěžek bývá také mnohem vyšší na jednu pozici než u intradenního obchodování.

5.3. Způsoby pohlížení na trh

5.3.1. Technická analýza

Jednou větou by se dalo říct, že technická analýza předpokládá, že historie se opakuje. Vyhodnocuje situaci na základě technických dat, jako jsou grafy, indikátory a různé formace vyskytující se v grafu, které nám poskytují signály pro vstup do pozice.

5.3.2. Fundamentální analýza

Jedná se o obchodníka, který vyhodnocuje situaci trhu na základě zveřejňovaných ekonomických dat a na základě toho vstupuje do pozice. Nejdůležitějším pro fundamentálního obchodníka jsou ekonomické a politické zprávy, takzvaná klíčová data. Jedná se o změny úrokových mír, indexy nezaměstnanosti, spotřebitelské indexy a další, které jsou zveřejňovány v takzvaném ekonomickém kalendáři.

Na Forexu je nejčastějším stylem obchodování intradenní, které občas přechází na poziční při držení pozice nad jeden den, výjimečně déle. Vzhledem k tomu, že u Forexu hrají klíčová

data opravdu velmi důležitou roli, neboť velmi často mění trendy, zaměřuje se většina obchodníků na fundamentální analýzu doplněnou o některé technické indikátory.

6. Fundamentální analýza

6.1. Co je Fundamentální analýza

Fundamentální analýza se snaží předpovědět, jaký vliv má ekonomická a politická světová situace na vývoj kurzů jednotlivých měn.

Zaobírá se třemi okruhy:

- **Globální analýzou – zkoumá celosvětovou ekonomickou situaci**
- **Oborová analýzou – zkoumá tendence v určité sekci na trhu**
- **Analýzou konkrétního měnového páru**

6.2. Nejdůležitějšími ukazateli, které ovlivňují měnové kurzy z globálního hlediska, jsou tyto ukazatele

6.2.1 Úrokové sazby

Jsou velmi důležitým ukazatelem na Forexu, neboť zvyšováním úrokových sazeb se zvyšuje poptávka po relativně bezpečných investicích, jako jsou obligace, dluhopisy a terminované vklady a tím se snižuje poptávka po rizikovějších investicích, jako jsou komodity a akcie.

6.2.2 Hrubý domácí produkt

Růst či pokles hrubého domácího produktu patří také k důležitým ukazatelům na Forexu, neboť nám přímo ovlivňuje posilování či oslabování dané měny.

6.2.3 Fiskální politika

také ovlivňuje pohyby na Forexu, ale jen ve velmi malém měřítku. Výše daňového zatížení nám neovlivňuje měnový trh natolik jako na příklad u akcií, kde dochází ke snižování zisků akciových společností a tím i snižování vyplácených dividend a poptávce po akciích. Na Forexu je tento vliv minimální.

6.2.4 Monetární politika

Pohyb v nabídce peněz na trhu je velmi důležitým faktorem při obchodování na Forexu. Při expanzivní monetární politice dochází ke zvyšování likvidity trhu, což ovlivňuje Forex sice jen nepřímo, ale zato výrazně ovlivňuje růst akciových kurzů.

Na rozdíl od restriktivní měnové politiky, kdy dochází k snižování likvidity trhu a zvyšování úrokových sazeb.

6.2.5 Inflace

Má silný vliv na forex, neboť na rozdíl od jiných trhů, kde je vše podloženo hmotným majetkem, který při inflaci ztrácí svou hodnotu jen minimálně, je Forex při stabilní ekonomické situaci inflací ovlivňován velmi negativně.

6.2.6 Šoky

Jsou neočekávané silné ekonomické a politické změny ve světě mají na všechny trhy včetně Forexu velmi negativní vliv. Neboť vedou k celkové nestabilitě ve světové ekonomice.

Mezi takové šoky patří například atentát 11. září v New Yorku, nedávná válka v Iráku nebo atentát v Londýně.

6.3 Nejdůležitější ekonomická data

Vývoj na trhu ovlivňuje zveřejnění všeobecně očekávaných dat, které mají přímý vliv na vývoj na Forexu. Tato data jsou zveřejňována na všech větších ekonomických serverech ve formě tzv. ekonomického kalendáře.

6.3.1. Zpráva o zaměstnanosti (The Employment Report)

-Tato zpráva je jedním z opravdu nejvíce očekávaných fundamentálních dat vůbec, je zveřejňována každý první pátek v měsíci a obsahuje data za minulý měsíc.

Tato zpráva se skládá z devíti částí, přičemž tři nejdůležitější jsou míra nezaměstnanosti, změny v počtu zaměstnaných a průměrný růst hodinové mzdy.

6.3.2. Hrubý domácí produkt (Gross Domestic Produkt)

Hrubý domácí produkt ukazuje hodnotu zboží a služeb. Patří také k velmi důležitým fundamentálním datům a je zveřejňován každý čtvrtý týden nového čtvrtletí.

6.3.3. Průmyslová produkce (Industrial Production)

Průmyslová produkce ukazuje výši výkonu v oblasti výroby a služeb a je zveřejňována každý 15. den v měsíci.

6.3.4. Maloobchodní tržby (Detail Sales)

Vzhledem k tomu, že maloobchodní prodej je jedním z hlavních faktorů každé ekonomiky, jedná se o jeden z velmi důležitých ukazatelů odrážející procentuální změnu v celkových příjmech všech obchodů, od maloobchodu až po supermarkety, a je uváděn každého 12. dne v měsíci.

6.3.5 Ukázka ekonomického kalendáře(obr. č. 2)

MAR 13 - MAR 17							
Event Release Time	US Economic Event	For	Actual	Expectation	Consensus	Prior	Revised
2006-03-14 08:30 ET	Current Account	Q4	-\$224.9B	-\$217.0B	-\$218.0B	-\$185.4B	-\$195.8B
2006-03-14 08:30 ET	Retail Sales	Feb	-1.3%	-0.7%	-0.9%	2.9%	2.3%
2006-03-14 08:30 ET	Retail Sales ex-auto	Feb	-0.4%	-0.1%	-0.5%	2.6%	2.2%
2006-03-14 10:00 ET	Business Inventories	Jan	0.4%	0.1%	0.3%	0.8%	0.7%
2006-03-15 08:30 ET	NY Empire State Index	Mar	31.2	20.0	19.0	21.0	20.3
2006-03-15 08:30 ET	Import Prices ex-oil	Feb	-0.5%	NA	NA	0.3%	0.2%
2006-03-15 08:30 ET	Export Prices ex-ag.	Feb	0.1%	NA	NA	0.7%	
2006-03-15 09:00 ET	Net Foreign Purchases	Jan	\$66.0B	NA	NA	\$53.8B	\$56.6B
2006-03-15 10:30 ET	Crude Inventories	03/10	4836K	NA	NA	6763K	
2006-03-16 08:30 ET	Initial Claims	03/11	309K	290K	298K	304K	303K
2006-03-16 08:30 ET	Housing Starts	Feb	2120K	2050K	2030K	2303K	2276K
2006-03-16 08:30 ET	CPI	Feb	0.1%	0.2%	0.1%	0.7%	
2006-03-16 08:30 ET	Core CPI	Feb	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	
2006-03-16 08:30 ET	Building Permits	Feb	2145K	2100K	2113K	2216K	2217K
2006-03-16 12:00 ET	Philadelphia Fed	Mar	12.3	11.0	13.0	15.4	
2006-03-17 09:15 ET	Capacity Utilization	Feb		81.4%	81.4%	80.9%	
2006-03-17 09:15 ET	Industrial Production	Feb		0.7%	0.8%	-0.2%	
2006-03-17 09:50 ET	Mich Sentiment-Prel.	Mar		89.0	88.0	86.7	
MAR 20 - MAR 24							
2006-03-20 10:00 ET	Leading Indicators	Feb		-0.3%	-0.3%	1.1%	
2006-03-21 08:30 ET	Core PPI	Feb		0.1%	0.2%	0.4%	
2006-03-21 08:30 ET	PPI	Feb		-0.3%	-0.2%	0.3%	
2006-03-22 10:30 ET	Crude Inventories	03/17		NA	NA	4836K	
2006-03-23 08:30 ET	Initial Claims	03/18		295K	NA	309K	
2006-03-23 10:00 ET	Existing Home Sales	Feb		6.40M	6.50M	6.56M	
2006-03-24 08:30 ET	Durable Orders	Feb		2.2%	1.0%	-9.9%	
2006-03-24 10:00 ET	New Home Sales	Feb		1200K	1210K	1233K	

6.3.6. Ostatní

Mezi další méně důležité ukazatele patří například mezinárodní obchod (International Trade), vzniklé požadavky na zaměstnanost (Initial Claims), hlavní ukazatele (Leasing Indicators), index prodeje domů (Existing Home Sales), osobní příjmy a výdaje (personal income and consumption) a další..

7. Technická analýza

7.1. Co je Technická analýza

Jak již jsem zmínil, technická analýza se zabývá studiem grafy a z toho odvozuje další vývoj na trhu. Vše je založeno na teorii, že historie se opakuje a že po určitých formacích, na které v grafech můžeme narazit, je velká pravděpodobnost, že se trh vydá tím či oním směrem. Celá analýza probíhá na základě různých indikátorů, klouzavých průměrů a formací. Každá platforma od brokera obsahuje možnost znázornění vývoje měnových kurzů na grafech i s množstvím již předem nastavených indikátorů.

7.2. Typy grafů

Nejprve vás seznámím s tím, co každý graf obsahuje, a potom s různými typy grafů:
-vpravo nahoře je, o jaký typ měnového páru se jedná (EUR/USD), v jakém je časovém zobrazení – toto je hodinový graf, dole je časová osa a vpravo je sloupec s hodnotami, jakých měnový pár dosáhl. Fialově je zbarvena aktuální cena.

7.2.1 Liniový graf (Line)

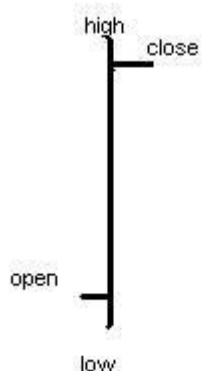


Obr.3 Liniový graf

Toto je liniový graf, kdy je pouze jednou linkou znázorněn vývoj na trhu. Není až tak často používaný, neboť nám poskytuje velmi málo dalších informací o vývoji na trhu, jako jsou například otevírací a zavírací ceny, dosažená maxima a minima za časovou jednotku atd..

7.2.2. Čárový graf (Bar Chart)

Čárový graf se skládá z těchto čar:



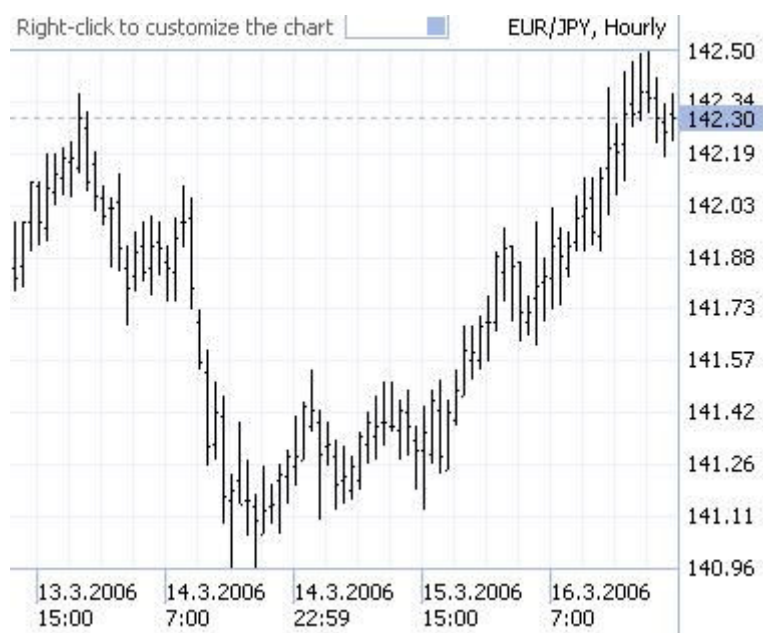
Obr. č. 4 Popis čárového grafu

Open- znázorňuje, v jaké cenové výši byl trh otevřen

Low – znázorňuje minimální dosaženou cenu za časovou jednotku

High – znázorňuje maxiální dosaženou cenu

Close – je cena, za kterou byl trh uzavřen



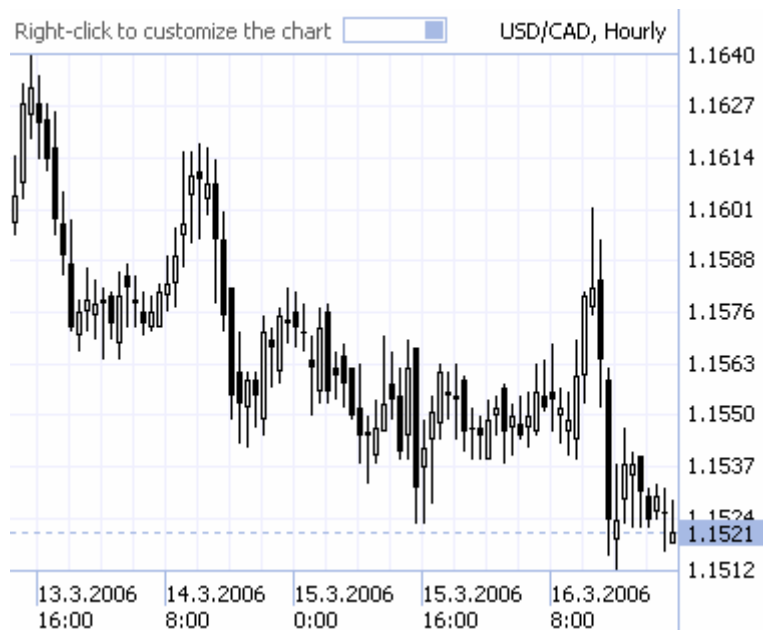
Obr. č. 5 Příklad čárového grafu

Každá čárka na tomto grafu znázorňuje obchodní dění jedné hodiny..

Čárový graf nám při obchodování dává mnohem více informací oproti liniovému grafu.

7.2.3. Svíčkový graf (Candlesticks)

Svíčkový graf je asi nejoblíbenějším grafem na Forexu, protože velmi přehledně znázorňuje vývoj trhu. Znázorňuje jak maxima a minima, která byla za časovou jednotku dosažena. Ale hlavní výhodou tohoto grafu je, že na první pohled bez problému můžeme říct, jestli v dané časové jednotce došlo k nárůstu či poklesu ceny díky tomu, že svíce, v jejichž časovém rozmezí došlo k poklesu ceny, tedy kdy close cena byla nižší než cena open, jsou znázorněny černě a naopak nárůsty ceny jsou znázorněny bíle.



Obr. č. 6 příklad svíčového grafu

7.3. Využití grafů v obchodních strategiích obchodníků

Všechny tyto grafy nám mohou zobrazovat dění na trhu v různých časových rozmezech. Používají se grafy s časovým zobrazením od jedné minuty až po měsíční zobrazení.

Zmínil jsem dva druhy obchodníků, a to intradenního a pozičního. Každý z nich používá při svých analýzách grafy s jiným časovým rozlišením, což vyplývá již ze samé podstaty jejich obchodní strategie.

Intradenní obchodník potřebuje co nejaktuálnější informace o dění na trhu, a proto pracuje s grafy minutovými, pětiminutovými, až maximálně v denním časovém rozlišení.

Zatímco pro pozičního obchodníka není až tak podrobné dění důležité. Proto obchoduje s grafy znázorňujícími denní, týdenní a měsíční dění na trhu.

8. Vstupy na trh

8.1. Vstupy do pozice

Již jsem zde několikrát zmínil takzvaný vstup do pozice. O co se jedná? Jde o vstup do trhu, a to buď prodejem nebo nákupem určitého měnového páru.

Existují pouze dva způsoby jak vstoupit do pozice, a to buď, že daný měnový pár kupujeme, nebo prodáváme.

8.1.1. Nákup

Při nákupu vstupujeme do takzvané long neboli dlouhé pozice. Do této pozice vstupuje investor, pokud předpokládá nárůst daného měnového páru.

8.1.2. Prodej

Při prodeji vstupujeme do takzvané short neboli krátké pozice. Do této pozice vstupujeme, pokud spekulujeme na poklesu ceny.

Na grafu jsou znázorněny vstupy a výstupy do krátké i dlouhé pozice..



Obr. č. 7 Příklady long a short pozice

8.2. Měnové páry

Také je důležité zdůraznit, že při obchodování na Forexu vždy obchodujeme se dvěma měnami, tzv. měnovým párem. Při obchodním příkazu tedy vždy první měnu kupujeme a druhou prodáváme. Takže při nákupu EUR/USD nakupujeme euro a prodáváme dolar. V opačném případě, když vstupujeme do short pozice, zase euro prodáváme a dolar kupujeme.

Když euro posílí vůči dolaru, zobrazí se nám to ve změně kurzu při long pozici jako plusová hodnota a my začínáme vydělávat, naopak pokud euro půjde dolů nebo dolar posílí vůči euru, projeví se to na ceně jako pokles a my proděláváme. Při short pozici vše funguje absolutně stejně, jen obráceně.

9. Support a resistance - cenové hranice

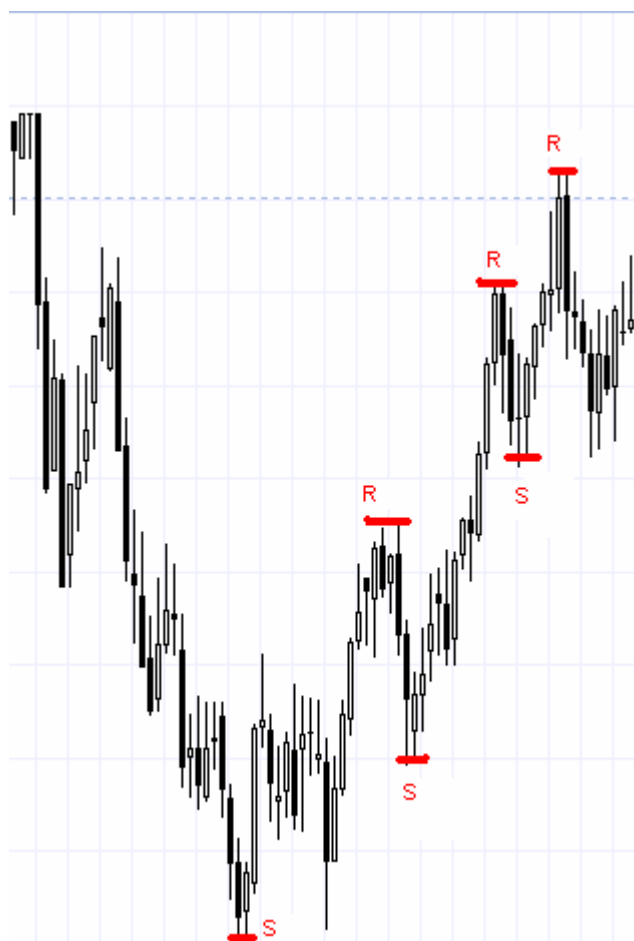
Trh se neustále mění a supporty a resistance nám tvoří takové pomyslné hranice. Vlastně se jedná o body, kdy se trh zastaví na určité hodnotě a přestane stoupat nebo klesat. Tyto body se nazývají suport a resistance.

9.1. Support

je cena, pod kterou nechce nikdo prodávat. Dalo by se říct, že se jedná o určité cenové dno. Za nižší cenu prostě investoři odmítají prodávat.

9.2. Resistance

je naopak nejvyšší cena, za kterou jsou investoři ochotni nakupovat. Jedná se vlastně o cenový strop.



Obr. č. 8 Příklady supportů a resistance

9.3. Průlom

Zpravidla když dojde k prolomení dlouhodoběji drženého supportu nebo resistance, pak následuje silný trend.

10. Dlouhodobé pohyby cen na trhu

10.1. Klesající a stoupající trendy

Na trhu se vyskytují časové úseky, kdy má trh převážně tendenci stoupat nebo klesat. Tyto tendence se rozlišují na tzv. býčí a medvědí trhy.

Býčí trh – jedná se o trh, který stoupá, a obchodníci vstupují do long pozic.

Medvědí trh – je trh, který klesá, a obchodníci vstupují do short pozic.

Býčí a medvědí trh znázorníme pomocí trend line. Trend line se tvoří propojením několika bodů na grafu.

U býčích trhu se propojuje low u cenových čar na grafu. Zatímco u medvědích trhů se propojuje high.

10.2. Průlom

Jedno z pravidel na trhu je, že pokud dojde k prolomení jednoho trendu, následuje trend opačný.



Obr. č. 9 Příklad býčího a medvědího trendu.

11. Nejčastěji obchodované formace

11.1. Dvojitý vrchol a dvojitě dno

Dvojitý vrchol a dvojitě dno je formace, která se na grafech velmi často objevuje. O této formaci se zmiňují, neboť po ní následuje velký pohyb na trhu. S touto formací může úspěšně obchodovat jak poziční tak intradenní obchodník.

11.2. Dvojitý vrchol

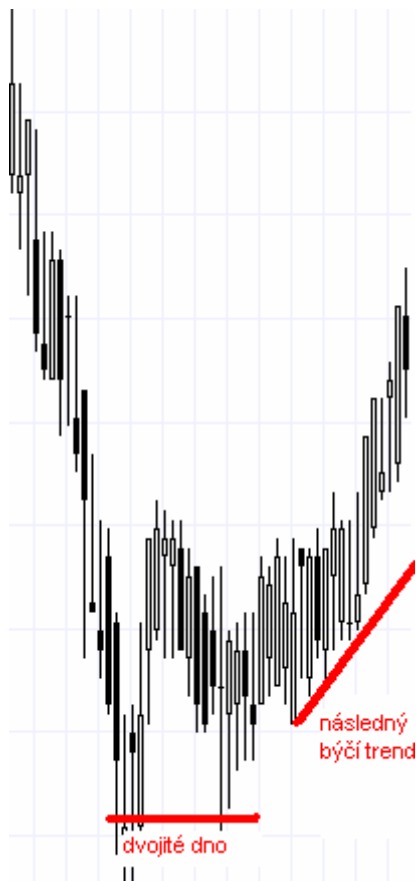
je formace, která nastane, když trh dosáhne nové resistance, dojde ke korekci trhu a následnému druhému pokusu o proražení nové resistance. Pokud k tomu nedojde, většinou následuje medvědí trend.



Obr. č. 10 Příklad dvojitého vrcholu a po něm následujícího silného medvědího trendu.

11.3. Dvojitě dno

Naopak u této formace po vytvoření nového suportu trh koriguje směrem nahoru, a pokud je při pokusu o proražení cenového dna odražen, následuje většinou silný býčí trend.



Obr. č. 11 Ukázka dvojitého dna a po něm následujícího býčího trendu.

12. Klouzavé průměry

Klouzavé průměry (Moving Average)

Dalším ze způsobů pro vstup do pozice u technické analýzy je využití. Klouzavý průměr - jedná se o graficky znázorněný vývoj několika posledních uzavíracích cen.

Existuje mnoho způsobů, jak využít při obchodování klouzavé průměry. Jedním z nich je, že když klouzavý průměr protne cenu směrem nahoru, je to signál k nákupu, a naopak pokud protne cenu směrem dolů, je to signál k prodeji.

Čím větší je perioda u klouzavého průměru, tím méně generuje falešných signálů, ale i profitabilních obchodů.

12.1. Druhy klouzavých průměrů

12.1.1. Jednoduchý klouzavý průměr (Simple Moving Average)

Vzorec pro výpočet:

$$SMA = \frac{\text{SUM}(\text{Cena}, n)}{n}$$

Kdy n = perioda

Jedná se o úplně nejzákladnější průměr, kdy je přiřazována všem hodnotám stejná váha.

12.1.2. Vážený klouzavý průměr (Weighted Moving Average)

Vzorec pro výpočet:

$$WMA = (Cena \times n + Cena(1) \times (n - 1) + \dots + Cena(n - 1) \times 1) / (n \times (n + 1) / 2)$$

kdy: $n = \text{Perioda}$

Největší hodnotu mají aktuální hodnoty. Obvykle je přidělena nejstarší hodnotě váha 1, další hodnotě váha 2 atd.

12.1.3. Exponenciální klouzavý průměr (Exponential Moving Average)

Vzorec pro výpočet:

$$EMA = EMA.1 + (Cena - EMA.1) \times K \text{ nebo } EMA = K \times Cena + (1 - K) \times EMA.$$

Ikdy: $K = 2 / (n + 1)$, $n = \text{Perioda}$

Hodnoty jsou rozděleny exponenciálně. Největší váhu mají aktuální hodnoty a nejmenší nejstarší hodnoty.

12.1.4. Triangulační klouzavý průměr (Triangular Moving Average)

Vzorec pro výpočet:

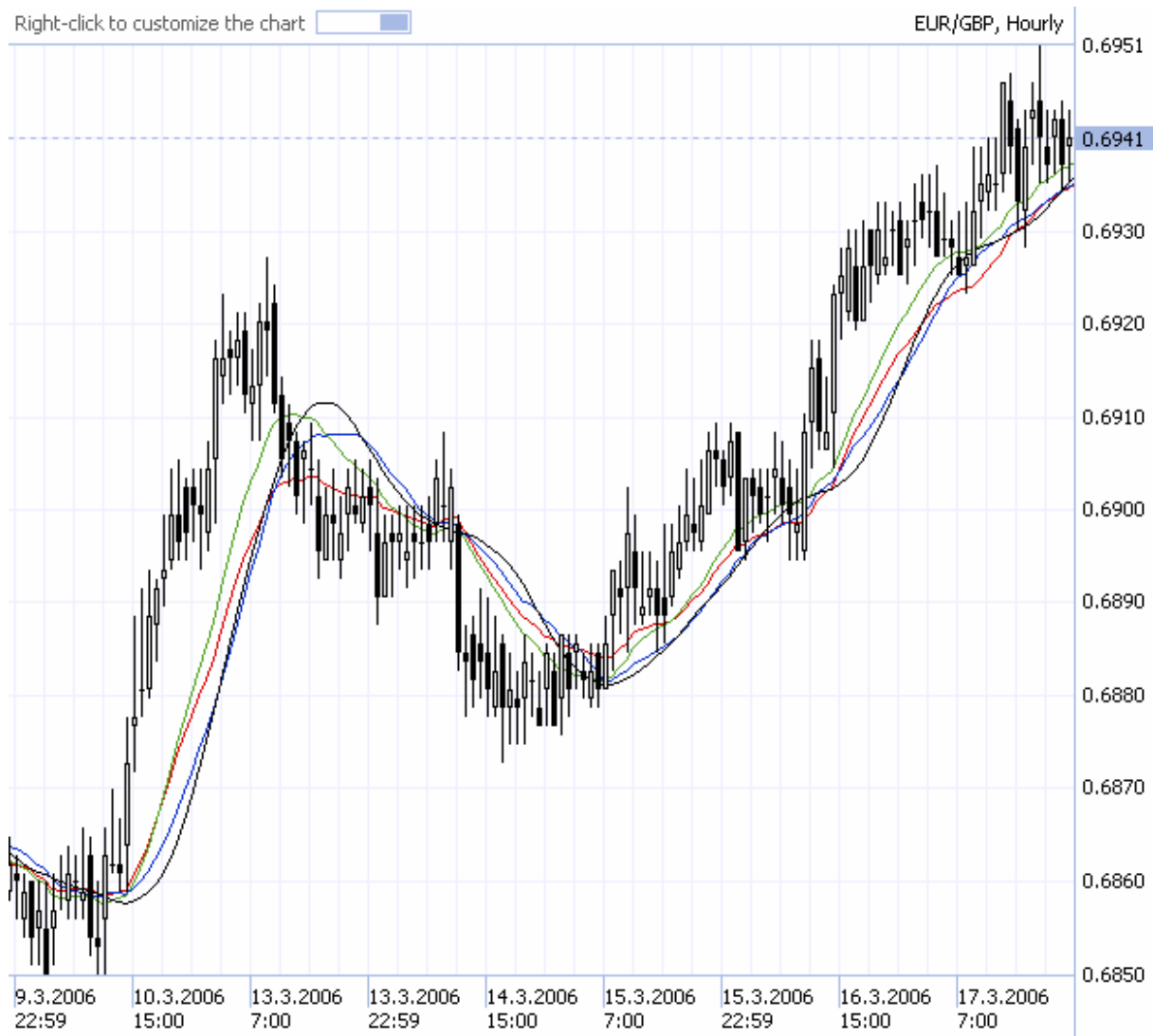
$$TMA = (Cena1 + 2 \times Cena2 + 3 \times Cena3 + 2 \times Cena4 + Cena5) / 9 \text{ (příklad pro TMA s periodou 5)}$$

Váha jednotlivých dat je různá, největší hodnotu mají prostřední data, data na koncích mají mnohem nižší váhu.

12.2. Vstupy do pozic na základě klouzavých průměrů

Na Forexu se nejběžněji používají klouzavé průměry, které dávají největší váhu aktuálním datům.

Druhým a rozhodně ne posledním způsobem využití klouzavých průměrů pro indikaci vstupů do pozice je využití dvou klouzavých průměrů o různém nastavení periody. Princip je podobný jako u jednoho klouzavého průměru. Když klouzavý průměr s menším nastavením periody protne klouzavý průměr s větším nastavením periody směrem vzhůru, jedná se o signál pro vstup do long pozice. Naopak protne-li klouzavý průměr s pomalejším nastavením periody klouzavý průměr s větším nastavením periody směrem dolů, jedná se o signál pro vstup do short pozice.



Obr. č. 12 Ukázka použití každého z jmenovaných klouzavých průměru na jednom grafu se stejnou periodou.

Modrá - simple

Červená - exponenciální

Zelená - vážený

Černá - Triangulační

Na stejném grafu při periodě 20.

13. Stop-loss

Seznámil jsem vás se základními fundamentálními a technickými analýzami. Ale je nutné podotknout, že žádná z těchto analýz není stoprocentní. Trh je nevyzpytatelný a stát se může cokoliv. Ani ta nejlepší obchodní strategie vám nezaručí žádné ztráty.

V úvodu mé práce jsem vám na otázku, zda je obchodování na Forexu rizikové, odpověděl kladně. Rizikovost je opravdu veliká a pokud investor jedná neuváženě, může zrušit celý svůj účet na jediném obchodu, a to během několika málo hodin.

Co to vlastně stop-loss je?

Stop loss je předem nastavená výše přijatelné ztráty. Tu si každý obchodník musí určit sám závisí na několik faktorech, jakou má investor výši účtu a jak volatilní trh obchoduje. Stop loss vás chrání, pokud vstoupíte do trhu a trend se obrátí proti vám. Je mnoho obchodníků, kteří obchodují bez stop lossu a podstupují obrovské riziko, aniž by si toho byli vědomi. Je dobré nastavovat stop loss hned při vstupu do pozice. Občas se vám stane, že vás stop loss vyhodí i z možného profitabilního obchodu, ale vyplatí se tuto malou ztrátu přijmout, neboť ztráty, které by byly způsobeny obchodováním bez této ochrany, by byly mnohem větší.

Někteří obchodníci argumentují, že trh se jednou vždy obrátí a oni začnou profitovat, ale to není vždy až tak pravda, trh se nemusí dostat na cenu, za kterou jste nakoupili, a pokud ano, může to trvat dny, týdny a možná i měsíce, za tu dobu, co máte peníze blokované, a čekáte, až se trh obrátí vaším směrem, byste mohli uzavřít mnoho profitabilních obchodů, které by vám nejen vynahradily vzniklé ztráty, ale i zajistily mnohem větší zisk.

14. Příklad z praxe

Na závěr bych rád uvedl jeden inspirativní příklad skutečného obchodu z praxe. Tento týden v úterý 28.3.2006 mělo dojít ke zveřejnění nových úrokových sazeb v USA. Podle prognóz odborníků mělo dojít ke zvýšení o 0,25%.

Tyto informace jsou zveřejňovány v již zmíněných ekonomických kalendářích. Já jsem při tomto obchodu čerpal z českých stránek www.4ex.cz kde je zveřejňován přehledný ekonomický kalendář a další prognózy pro hlavní měnové páry EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD na každý den.

Ekonomický kalendář

Datum	Země	Ukazatel	Čas (GMT)	Prognóza	Předchozí
Út - 28.3.	USD	FOMC Rate Decision	19:15	4,75%	4,50%

Prognózy expertů naplnili a skutečně došlo ke zvýšení úrokových sazeb dolar téměř okamžitě posílil oproti ostatním měnám. K největšímu posílení dolaru vůči euru došlo asi zhruba hodinu po zveřejnění úrokových sazeb, kdy dolar za pouhých 15 minut klesl z hodnoty 1,2075 na 1,1997. Jak je vidět na obrázku č. 12 vstoupil jsem do short pozice EUR/USD v ceně 1,2075 a z pozice jsem byl následně vyhozen posunutým stop-lossem v ceně 1,2020 s profitem 55 bodů na jeden lot. Což v mém případě dělalo \$550, zatím sice jen fiktivních dolarů ale i tak tento úspěch velice potěší. Můj známý na stejném obchodu vydělal \$660 reálných a můžu vám říct, že své nadšení opravdu nezakrýval. Na obrázku číslo 12 je vidět grafické znázornění průběhu celého obchodu.



Obr. č. 12 Vstup do short pozice EUR/USD po zvýšení úrokových sazeb v USA

15. Závěr

V úvodu mé práce jsem se zmínil, že se vám nebudu snažit podat vyčerpávající popis funkcí Forexu, ale že vám nabídnu spíše ucelené informace, které vám pomohou vytvořit si o Forexu vlastní názor. Zda se mi to povedlo a mnou zpracovaná tematika vás zaujala, nebo ne, to už musíte posoudit sami.

Pro mě osobně je tato práce velkým přínosem. Při studiu a shromažďování materiálů pro tuto práci jsem zjistil mnoho nových informací, které mi pomohly vyjasnit si některé věci, které jsem bral jako axiom v matematice a nepřemýšlel nad nimi. Mé studium v této oblasti rozhodně nekončí. Čím hlouběji pronikám do této tematiky tím více mě Forexové obchodování baví a fascinuje. Proto doufám, že má práce alespoň někoho zaujme tak, že se touto nebo podobnou problematikou začne zabývat.

Chápu, že ne pro každého je Forexové obchodování zajímavé, ale jsem si jist, že každému jsem ve své práci ukázal kousek jiného světa. Pokud vás Forexové obchodování nezaujalo, tak doufám, že jste si z této práce odnesli něco málo zajímavých poznatků a zjištění o tom jak se dá obchodovat na internetu.

Pro ty, co je naopak Forex zaujal a chtěli by se obchodování na tomto trhu věnovat, moje práce nabízí základní poznatky, které by měly posloužit jako odrazový můstek do světa plného vzrušení a nových možností.

Všem, které Forex fascinuje tak jako mě, přeji mnoho úspěchů a profitabilních obchodů.

16. Použitá literatura

Tomáš Nesnídal, Petr Podhajský: Obchodování na komanditních trzích, průvodce spekulanta. 1. vyd.. Praha: Granada, 2005

Robert G. Allen: Mnohonásobný zdroj příjmů, 1. vyd. Praha: Pragma 2004

Webové stránky:

- ❖ www.financnik.cz
- ❖ www.dailyfx.com

17..Použité obrázky

Obr. č. 1 Výše úroků ke dni 15.3.2006

Obr. č. 2 Ekonomický kalendář

Obr. č. 3 Liniový graf

Obr. č. 4 Popis čárového grafu

Obr. č. 5 Příklad čárového grafu

Obr. č. 6 Příklady svícového grafu

Obr. č. 7 Příklady long a short pozic

Obr. č. 8 Příklady supportů a resistance

Obr. č. 9 Příklady býčího a medvědího trendu

Obr. č. 10 Příklad dvojitého vrcholu a po něm následujícího silného medvědího trendu

Obr. č. 11 Ukázka dvojitého dna a po něm následujícího býčího trendu

Obr. č. 12 Vstup do short pozice EUR/USD po zvýšení úrokových sazeb v USA